

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan penelitian yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan beberapa hal sebagai berikut:

1. Hasil Pengujian *Monday effect*

Analisis statistik deskriptif rata-rata *return* harian gabungan seluruh saham LQ-45 periode 2014 -2018 menunjukkan rata-rata *return* pada hari Senin negatif atau tingkat pengembalian investasi dari saham yang negatif. *Mean return* harian pada hari Senin memiliki nilai yang paling rendah dan negatif yang berarti rata-rata *return* tingkat pengembalian gabungan saham di LQ-45 selama lima tahun, yaitu periode 2014-2018 paling rendah di antara hari perdagangan lainnya. Dalam hal ini, berarti menemukan dugaan kuat gejala *Monday effect* di Bursa Efek Indonesia.

Hasil dari standar deviasi rata-rata *return* hari perdagangan, hari Selasa memiliki ukuran penyebaran data yang paling besar. Tingkat penyebaran data yang besar memiliki tingkat volatilitas yang tinggi. Volatilitas adalah ukuran dasar untuk resiko yang terkait dengan instrument pasar keuangan. Karena hari Selasa yang memiliki nilai penyebaran yang tinggi, maka dapat dikatakan volatilitas atau risiko tertinggi terjadi pada hari Selasa.

Selain itu, kesimpulan yang bisa ditarik dari setelah melakukan penelitian dengan menggunakan uji *Mann Whitney* dan uji *Levene's* pada tingkat signifikan

5% untuk mengetahui adanya gejala *Monday effect* di Bursa Efek Indonesia adalah secara keseluruhan atau bersama-sama ada perbedaan antara kedua kelompok, yaitu hari Senin dengan hari lainnya (hari Selasa, hari Rabu, hari Kamis, dan hari Jumat) yang menjadi sampel dalam penelitian ini selama periode 2014-2018. Berdasarkan hasil pengujian tersebut menunjukkan hipotesis statistik memiliki perbedaan antar kedua kelompok sehingga dugaan kuat adanya gejala *Monday effect* terbukti ada dan terjadi selama periode 2014-2018.

2. Hasil Pengujian *January effect*

Analisis statistik deskriptif rata-rata *return* bulanan gabungan seluruh saham LQ-45 periode 2014 -2018 menunjukkan rata-rata *return* pada bulan Januari positif atau tingkat pengembalian investasi dari saham yang positif. *Mean return* bulanan pada bulan Januari memiliki nilai yang paling tinggi dan positif yang berarti rata-rata *return* tingkat pengembalian gabungan saham di LQ-45 selama lima tahun, yaitu periode 2014-2018 paling tinggi di antara bulan perdagangan lainnya. Dalam hal ini, berarti menemukan dugaan kuat terjadinya gejala *January effect* di Bursa Efek Indonesia.

Hasil dari standar deviasi rata-rata *return* bulan perdagangan, bulan November memiliki ukuran penyebaran data yang paling besar. Tingkat penyebaran data yang besar memiliki tingkat volatilitas yang tinggi. Bulan Juli menghasilkan standar deviasi yang terkecil sehingga memiliki ukuran penyebaran data paling kecil dan tingkat volatilitas atau risiko yang terkecil.

Selain itu, kesimpulan yang bisa ditarik dari setelah melakukan penelitian dengan menggunakan uji *Mann Whitney* dan uji *Levene's* pada tingkat signifikan

5% untuk mengetahui adanya gejala *January effect* di Bursa Efek Indonesia adalah secara keseluruhan ditemukan perbedaan rata-rata *return* yang antara kedua kelompok, yaitu bulan Januari dengan bulan non Januari. Berdasarkan hasil pengujian tersebut menunjukkan bahwa hipotesis statistik memiliki perbedaan yang signifikan antar kedua kelompok sehingga dugaan adanya gejala *January effect* ada dan terjadi selama periode 2014-2018.

3. Hasil Pengujian *Rogalski effect*

Analisis ini merupakan tujuan utama dari penelitian ini, maka berdasarkan analisis statistik deskriptif rata-rata *return* hari Senin setiap bulan pada gabungan seluruh saham LQ-45 periode 2014 -2018 menunjukkan rata-rata *return* hari Senin pada bulan Januari negatif atau tingkat pengembalian investasi dari saham yang negatif. *Mean return* hari Senin pada bulan Juli memiliki nilai yang paling tinggi dan positif yang berarti rata-rata *return* hari Senin pada bulan Juli memiliki tingkat pengembalian gabungan saham di LQ-45 selama lima tahun, yaitu periode 2014-2018 paling tinggi di antara bulan perdagangan lainnya. Dalam hal ini, berarti tidak menemukan dugaan terjadinya gejala *Rogalski effect* di Bursa Efek Indonesia.

Selain itu, kesimpulan yang bisa ditarik dari setelah melakukan penelitian dengan menggunakan uji *Mann Whitney* dan uji *Levene's* pada tingkat signifikan 5% untuk mengetahui adanya gejala *Rogalski effect* di Bursa Efek Indonesia adalah secara keseluruhan ditemukan perbedaan rata-rata *return* antara kedua kelompok, yaitu hari Senin bulan Januari dengan hari Senin bulan non Januari. Berdasarkan hasil pengujian tersebut menunjukkan bahwa hipotesis statistik

memiliki perbedaan yang signifikan antar kedua kelompok sehingga dugaan tidak adanya gejala *Rogalski effect* terbukti tidak terjadi selama periode 2014-2018.

5.2 Implikasi Kebijakan Manajerial

Menurut hasil penelitian ini diharapkan investor lebih memanfaatkan pergerakan pasar pada saat gejala *Monday effect*, ini dikarenakan hasil dari penelitian ini ditemukan adanya pengaruh hari Senin pada *return* saham. Investor sebaiknya melakukan pembelian saham sebelum penutupan Senin dan melakukan penjualan pada hari Selasa, karena pada penelitian ini, rata-rata *return* terendah berada pada hari Senin dan investor memiliki kesempatan untuk mendapatkan *return* yang lebih tinggi pada hari Selasa. Namun, investor juga harus tetap memperhatikan pemilihan saham yang hendak dibeli dan menentukan dengan tepat kapan harus membeli dan menjual dengan menggunakan teknik lain, seperti peramalan *trend* teknikal analisis. Lalu, investor juga selalu dianjurkan memperhatikan informasi yang sering dipublikasikan oleh emiten, fundamental perusahaan serta prospek kedepan.

Berdasarkan penelitian ini, para investor maupun manajer keuangan bisa memanfaatkan adanya gejala *January effect* pada Bursa Efek Indonesia dalam melakukan analisa dan pengambilan keputusan investasi terhadap portofolionya, yaitu melakukan pembelian saham sebelum bulan Januari. Hal ini karena bulan Januari adalah bulan yang memiliki rata-rata *return* tertinggi dibandingkan bulan lainnya.

Berdasarkan hasil akhir penelitian ini juga, para investor dan manajer keuangan tidak bisa memanfaatkan adanya gejala *Rogalski effect* pada bulan Januari di Bursa Efek Indonesia dalam melakukan analisa dan pengambilan keputusan. Hal ini didukung oleh perhitungan rata-rata *return* hari Senin pada bulan Januari yang bernilai negatif. Oleh sebab itu, investor sebaiknya tidak perlu bergantung pada gejala *Rogalski effect* dalam pengambilan keputusan investasi tetapi harus tetap memperhatikan kinerja saham dan fundamental perusahaan emiten guna melakukan pengambilan keputusan terhadap portofolio sahamnya.

5.3 Saran untuk penelitian mendatang

Berikut ini disampaikan saran yang dapat digunakan sebagai acuan untuk penelitian-penelitian yang akan datang:

- 1) Penelitian yang akan datang diharapkan untuk menambahkan lebih banyak sampel atau objek negara yang akan diteliti agar dapat lebih meluas dan dapat melihat fenomena-fenomena yang ada.
- 2) Penelitian yang akan datang diharapkan menambahkan periode yang ada dan menggunakan metode yang lain agar dapat digunakan sebagai pembandingan.
- 3) Penelitian mendatang diharapkan menggunakan variabel berbeda dari penelitian ini, seperti misalnya menguji pengaruh hari perdagangan dan *Monday effect* terhadap *Abnormal return*, atau penggunaan variabel yang lain seperti pembagian *dividen*, atau bentuk *corporate action* lainnya, karena dengan demikian hasil penelitian juga akan mencerminkan apakah pasar berbentuk efisien dalam bentuk kuat, setengah kuat atau lemah.

- 4) Penggunaan variabel ekonomi mikro dan ekonomi makro atau bahkan perubahan keadaan politik akan sangat lebih baik sehingga penjelasan dan saran bagi investor akan lebih lengkap.



DAFTAR PUSTAKA

- Alt, R., Fortin, I., & Weinberger, S. (2011). The Monday effect Revisited: An Alternative Testing Approach. *Journal of Empirical Finance* , XVIII, 447-460.
- Ambarwati, S. (2009, January). Pengujian Week-Four, Monday, Friday dan Earning Management Effect terhadap return Saham. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, XIII, 1-14.
- Andreas, & Daswan, R. (2011, September). Januari Effect pada Perusahaan LQ-45 Bursa Efek Indonesia 2003-2008. *Jurnal Ekonomi*, XIX(3), 11-21.
- BEI. (2010). *Buku Panduan Indeks Harga Saham Bursa Efek Indonesia*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- Bildik, R. (1999). Calender Effect in Istanbul Stock Market. *Journal of Financial Economic*, II, 283-317.
- Cahyaningdyah, D., & Witiastuti, R. S. (2010). Analisis Monday Effect dan Rogalski Effect di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Dinamika Manajemen*, I(2), 154-168.
- Darmadji, T., & Fakhruddin, H. M. (2001). *Pasar Modal Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab* (1st ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, I. (2015). *Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Jawab*. Bandung: Alfabeta.
- Fama, E. F. (1970). Efficient Capital Markets: A review of Theory and Empirical Work. *Journal Financ*, XXV(2), 383-471.
- Fauzi, N. (2007). Analisis Fenomena Anomali Pasar January Effect dan Korelasi di antara Tiga Emerging Stock Market Asia Periode 2000-2006. *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*, II(2), 63-77.
- Gao, L., & Gerhard, K. (2005). Calendar Effects in Chinese Stock Market. *Journals of Economics and Finance*, VI(1), 75-88.
- Gayathri, J., Selvam, M., & Nageswari, P. (2011). Analysis of Monday Effect in Indian Stock Market. *Research Journal of Business Managemen*, V(4), 170-177.
- Ghozali, H. I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Undip.

- Hakim, L. (2018, Juni 6). January Effect dan Size Effect di Perusahaan Sektor Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2012-2016. *Jurnal Ekobis Dewantara*, VI(1), 134-143.
- Halim, A. (2018). *Analisis Investasi dan Aplikasinya dalam Aset Keuangan dan Aset Riil*. Yogyakarta: Salemba Empat.
- Hanafi, M. M. (2008). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFE.
- Husnan, S. (2005). *Dasar-Dasar teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UUP AMP YKPN.
- Jaffrey, J., & Westerfield, R. (1985, June). The Week-end Effect in Common Stock Returns: The Intrnational Evidence. *Journal of Finance*, XL(2), 433-454.
- Jogiyanto, H. (2003). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (5th ed.). Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto, H. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (6th ed.). Yogyakarta: BPFE.
- Jones, & Charles, P. (2007). *Investments* (10th ed.). New York: John Wiley and Sons.
- Latif, M., Arshad, S., Fatim, M., & Farooq, S. (2011). Market Efficiency, Market Anomalies, Causes, Evidence and Some Behavioral Aspects of Market Anomalies. *Research Journal of Finance and Accounting*, XXI(6), 435-449.
- Mahdi, A., & Iramani, R. (2006). Studi Tentang Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return pada BEJ. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, XIII(2), 63-70.
- Malinda, M., & Martalena. (2011). *Pengantar Pasar Modal*. Yogyakarta: Andi.
- Nagastara, A., & Rahmi, S. (2012). Analysis of January Effect in Indonesian Banking Sector During the Period of 2005-2012. *European Journal of Economic, Finance and Administrative Sciences*, XXXIV(49), 91-99.
- Paul, A., & Theodore, P. (2006). Modeling and Forecasting Volatiliity of Returns on the Ghana Stock Exchange Using GARCH Models. *Journal of Emerging Market in Finance*, IV(2), 115-132.
- Pompain, M. (2006). Behavioral Finance and Wealth Management-How to Build Optimal Portofolios that Account for Investor Biases. *Financial Market Portofolio Management*, XXI, 491-492.
- Putra, I. T., & Ardiana, P. A. (2016, Oktober). Analisis Monday Effect di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, XVII(1), 591-614.

- Putri, S., & Fauzie, S. (2014). Analisis Monday effect dan Rogalski effect Terhadap Return Saham di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2013. *Jurnal Ekonomi dan Keuangan*, XII(11), 685-699.
- Ramahdani, R., & Subekti, I. (2016). Pengujian Anomali Pasar Monday Effect, Weekend Effect, Rogalski Effect di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Fakultas Ekonomi dan Bisnis*, III(2), (Tidak dipublikasikan).
- Rendra, T. (2004). Analisis Fenomena Efek Januari di Bursa Efek Jakarta Periode 1997-2001. *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, IV(1), 1-17.
- Rita, M. R. (2009, September). Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham (Pengujian Day of the Week effec, Week-Four effect, dan Rogalski effect di BEI). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, XV(2), 121-134.
- Rogalski, R. J. (1984). New Finfings Regarding Day of the Week Returns over Trading dan Non Trading Periods. *Journal of Finance and Economies*, XXXIX(5), 1603-1614.
- Satoto, S. (2011). Analisis Fenomena Day of the Week Effect: Pengujian Monday Effect, Week-Four Effect (Studi Empiris pada Perusahaan LQ-45 di BEI). *Jurnal Manajemen*, X(2), 193-202.
- Schwert, G. W. (2003). Anomalies and Market Efficiency. *the University of Rochester Working Paper*, I, 939-974.
- Subekti, I. (2006). Pengujian Anomali January Effect dan Overreaction Hypothesis di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, VII(1), 108-116.
- Tandelilin, E. (2001). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE.
- Tang, G. Y., & Kwok, K.-h. (1997). Day of the week effect in international portofolio diversification: January vs Non January. *Japan and World Economy* 9, IX(3), 335-352.
- Thaler, R. J. (1987). Anomalies: The January Effect. *Journal of Economic Perspectives*, I(1), 197-201.
- Thomas, H. (2002). Trends and Calendar Effect in Stock Returns. *Australian Technical Analysts Association Jurnal*, I, 222-234.
- Trihendradi, C. (2012). *Step by Step SPSS 20 Analisa Data Statistik*. Yogyakarta: ANDI.
- Trisnadi, M. M., & Sedana, I. P. (2016). Pengujian Anomali Pasar: Day of the Week Effect pada Saham LQ-45 di Bursa Efek Indoneisa. *E-Jurnal Manajemen Unud*, V(6), 3794-3820.
- Undang-Undang Pasar Modal No. 8. (1995).

DAFTAR REFRENSI WEBSITE

<http://www.finance.yahoo.com>

<http://www.finance.detik.com>

<http://www.idx.co.id>

<http://www.investopedia.com>

LAMPIRAN 1

Rata-rata *Return* Harian

Rata-rata *Return* Bulanan

Rata-rata *Return* Harian Senin Setiap Bulan

Uji Normalitas

1. Rata-rata *Return* Harian Periode 2014-2018

KODE SAHAM	Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jumat
ADRO	0.00040	0.00227	0.00207	0.00080	-0.00078
AKRA	0.00050	-0.00065	0.00146	-0.00039	0.00001
ASII	-0.00033	0.00000	0.00229	0.00011	0.00004
BBCA	0.00074	0.00151	0.00081	0.00180	-0.00031
BBNI	-0.00126	0.00127	0.00261	0.00156	0.00037
BBRI	-0.00080	0.00052	0.00255	0.00205	0.00249
BMRI	-0.00004	0.00052	0.00283	0.00077	-0.00012
BSDE	-0.00342	-0.00074	0.00369	0.00143	0.00088
GGRM	-0.00076	-0.00016	0.00192	0.00267	0.00049
ICBP	0.00037	-0.00039	0.00278	0.00017	0.00093
INDF	-0.00143	0.00008	0.00110	0.00170	0.00047
INTP	0.00030	-0.00136	0.00347	-0.00080	0.00079
JSMR	-0.00175	0.00039	0.00185	0.00094	-0.00068
KLBF	-0.00168	0.00129	0.00186	0.00070	-0.00020
LPKR	-0.00030	-0.00268	0.00118	-0.00067	-0.00079
MNCN	-0.00186	-0.00211	0.00180	0.00032	-0.00101
PGAS	-0.00142	-0.00167	0.00183	0.00074	0.00100
PTBA	0.00225	0.00196	0.00365	0.00112	0.00012
SMGR	-0.00072	-0.00238	0.00368	0.00013	0.00048
TLKM	0.00158	-0.00034	0.00125	0.00047	0.00139
UNTR	-0.00195	0.00228	0.00178	0.00111	-0.00041
UNVR	-0.00097	0.00059	0.00240	0.00088	0.00047
WIKA	-0.00826	0.07859	0.00165	0.00102	0.00009

2. Rata-rata *Return* Bulanan Periode 2014-2018

Kode Saham	Januari	Februari	Maret	April	Mei	Juni	Juli	Agustus	September	Oktober	November	Desember
ADRO	0.05391	0.02379	-0.00203	0.04330	-0.03796	0.02077	0.01478	0.04507	-0.01534	0.00194	-0.05776	0.00936
AKRA	0.04660	0.01080	-0.01510	-0.03026	-0.03275	-0.00080	0.01622	-0.00160	0.02528	-0.00198	-0.03009	-0.00008
ASII	0.01238	0.02348	0.03511	-0.04993	-0.01147	0.03729	0.00452	-0.01440	-0.03164	0.03887	0.01597	0.03071
BBCA	0.01427	0.02853	0.03034	-0.01022	0.00922	0.00120	0.04469	0.01413	0.04144	0.00934	-0.00812	0.04869
BBNI	0.01871	0.06165	0.01874	-0.04320	0.05011	-0.06167	0.03514	0.04554	-0.04635	0.04965	0.03404	0.07674
BBRI	0.03074	0.04887	0.02663	0.00154	0.09285	-0.01793	0.03358	0.02389	-0.03895	0.06008	0.02718	0.05746
BMRI	0.02549	0.03736	0.02334	-0.00530	0.00792	-0.01451	0.02070	0.20213	-0.11790	0.04331	0.00778	0.05841
BSDE	0.06197	0.04043	0.01317	-0.05302	0.01255	-0.02181	-0.00331	-0.02960	-0.04233	0.02047	0.02258	0.01606
GGRM	-0.01114	0.04096	-0.01616	0.03090	-0.00714	0.00462	0.04342	-0.03735	-0.01259	0.03539	0.07650	0.04299
ICBP	0.04352	0.02236	-0.04078	0.00391	0.02861	-0.00267	0.00654	0.05575	0.00413	0.01002	-0.00828	0.06883
INDF	0.07796	0.02971	-0.00318	-0.02528	0.01612	-0.02378	0.02984	-0.04245	0.02412	-0.01149	-0.04938	0.05947
INTP	-0.02175	0.01615	-0.04767	0.00515	0.00569	-0.02408	0.02070	0.07497	-0.05893	0.05580	-0.00742	0.06566
JSMR	0.01689	0.00356	-0.00563	-0.03237	0.04579	-0.04044	0.06918	-0.05223	-0.02563	0.01230	-0.02261	0.05735
KLBF	0.01936	-0.00205	0.01983	0.00024	-0.01125	0.00269	0.07412	0.00076	-0.03799	0.00225	-0.01297	0.01949
LPKR	0.06076	-0.01259	0.04725	-0.02919	-0.05620	-0.01915	0.05987	-0.01915	-0.04691	-0.02576	-0.04198	-0.10425
MNCN	-0.04405	0.15691	0.03106	-0.03944	-0.03661	-0.05018	0.00555	-0.06514	-0.03361	0.03103	-0.09163	-0.00500
PGAS	0.05785	0.03164	-0.05664	-0.05628	0.03212	-0.01546	0.04868	-0.04059	-0.06216	0.04487	-0.05506	0.04556
PTBA	0.02208	0.00195	0.06520	0.02290	0.17955	0.06907	0.06089	-0.00456	-0.03376	0.11942	0.72222	-0.17865
SMGR	-0.00351	0.01375	-0.03419	-0.05170	0.00247	-0.01785	0.00110	0.04938	-0.00677	0.01413	0.03831	0.02576
TLKM	-0.00051	0.00589	-0.01337	0.02342	0.06123	0.05182	0.02618	-0.00906	0.01600	-0.02909	0.00038	0.04314
UNTR	0.04023	0.01559	0.02072	0.01771	0.00210	0.00989	0.05180	0.01741	-0.04569	0.06104	-0.06317	0.00997
UNVR	0.05568	0.04669	0.00703	0.00585	0.00919	0.01152	0.00228	0.01587	-0.00026	-0.02801	-0.01562	0.04171
WIKA	0.14867	-0.01882	-0.01844	-0.04846	0.01081	-0.04821	0.03945	0.03321	-0.10180	0.01146	0.06272	0.01841

3. Rata-rata Return Harian Senin Setiap Bulan Periode 2014-2018

Kode Saham	Januari	Februari	Maret	April	Mei	Juni	Juli	Agustus	September	Oktober	November	Desember
ADRO	-0.00337	-0.00242	0.01526	0.00006	0.00644	-0.00473	0.00441	-0.00652	-0.00516	0.00134	-0.00645	0.00591
AKRA	0.00285	0.00154	0.00357	-0.00432	0.00223	0.00141	0.00404	0.00486	0.00110	0.00064	-0.00916	-0.00269
ASII	-0.00214	-0.00547	0.00086	-0.00058	-0.00100	0.00188	-0.00075	0.00629	-0.00686	0.00397	-0.00280	0.00265
BBCA	-0.00264	0.00027	-0.00110	-0.00454	0.00385	0.00351	0.00482	0.00087	0.00134	0.00687	-0.00584	-0.00062
BBNI	-0.00259	0.00249	0.00046	-0.00491	-0.00115	-0.00498	0.00221	0.00162	-0.00879	0.00557	-0.00729	0.00226
BBRI	-0.00135	0.00227	-0.00232	-0.00884	0.00242	-0.00135	0.00496	0.00352	-0.00929	0.00735	-0.00760	0.00062
BMRI	-0.00254	0.00545	0.00071	-0.00801	0.00221	-0.00256	0.00301	0.00299	-0.00461	0.00667	-0.00664	0.00285
BSDE	-0.00187	-0.00620	-0.00174	-0.00693	-0.00595	-0.00768	0.00793	-0.00277	-0.00653	0.00594	-0.01088	-0.00438
GGRM	-0.00418	-0.00142	-0.00625	0.00043	-0.00414	0.00518	0.00668	-0.00526	-0.00389	0.00775	-0.00115	-0.00288
ICBP	-0.00675	0.00493	-0.00536	0.00553	0.00260	-0.00045	0.00373	0.00466	-0.00384	-0.00105	-0.00171	0.00214
INDF	-0.00379	0.00258	-0.00222	-0.00048	-0.00256	-0.00146	0.00219	-0.00273	-0.00261	0.00159	-0.00775	0.00004
INTP	-0.00799	-0.00014	-0.00384	0.00530	0.00819	-0.00141	0.00672	0.00480	-0.00781	0.00842	-0.01005	0.00142
JSMR	-0.00562	-0.00577	-0.00276	-0.00511	0.00263	0.00411	0.00439	-0.00494	-0.00408	0.00026	-0.00813	0.00399
KLBF	-0.00779	0.00011	0.00273	-0.00378	0.00403	-0.00200	0.01060	-0.00617	-0.00844	0.00276	-0.00523	-0.00692
LPKR	-0.00468	0.00148	0.00270	0.00134	0.00247	-0.00363	0.00777	-0.00106	0.00286	0.00128	-0.00655	-0.00762
MNCN	-0.00743	0.00950	-0.00826	-0.00970	0.00512	-0.00952	0.00505	0.00618	-0.00960	0.00620	-0.00912	-0.00073
PGAS	-0.00968	0.00337	0.00443	-0.00208	0.00130	-0.00131	0.01485	-0.00335	-0.01390	0.01149	-0.01148	-0.01073
PTBA	-0.00265	0.00191	0.01302	0.00229	0.00317	0.00253	0.01214	-0.00242	-0.00194	0.00383	-0.00465	-0.00022
SMGR	-0.01017	0.00192	0.00053	0.00017	-0.00157	0.00369	0.00038	0.00422	-0.01025	0.00674	-0.00495	0.00060
TLKM	-0.00372	-0.00128	-0.00163	0.00461	0.00385	0.00102	0.00862	0.00636	-0.00099	0.00455	-0.00511	0.00266
UNTR	-0.00548	-0.00356	-0.00331	-0.00463	-0.00086	0.00373	0.00862	0.00414	-0.01423	0.00445	-0.01130	-0.00090
UNVR	-0.00257	-0.00179	-0.00350	-0.00297	0.00377	-0.00165	0.00128	-0.00367	0.00043	0.00140	-0.00226	-0.00002
WIKA	-0.00035	0.00134	-0.00224	-0.09993	0.00071	-0.00585	0.00834	0.00046	-0.01000	0.01139	-0.00032	-0.00265

4 Hasil Uji Normalitas

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	Df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Senin	.217	23	.006	.818	23	.001
Selasa	.097	23	.200*	.968	23	.646
Rabu	.149	23	.200*	.939	23	.174
Kamis	.101	23	.200*	.985	23	.970
Jumat	.121	23	.200*	.952	23	.329

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Return Januari	.132	23	.200*	.941	23	.191
Return Februari	.179	23	.054	.786	23	.000
Return Maret	.120	23	.200*	.979	23	.891
Return April	.127	23	.200*	.938	23	.160
Return Mei	.196	23	.022	.862	23	.004
Return Juni	.122	23	.200*	.962	23	.514
Return Juli	.113	23	.200*	.955	23	.371
Return Agustus	.127	23	.200*	.866	23	.005
Return September	.138	23	.200*	.964	23	.540
Return Oktober	.121	23	.200*	.945	23	.235
Return November	.333	23	.000	.458	23	.000
Return Desember	.239	23	.001	.712	23	.000

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

Tests of Normality						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Return Januari	.126	23	.200*	.964	23	.548
Return Februari	.114	23	.200*	.968	23	.630
Return Maret	.176	23	.064	.870	23	.006
Return April	.394	23	.000	.403	23	.000
Return Mei	.176	23	.062	.969	23	.659
Return Juni	.103	23	.200*	.963	23	.536
Return Juli	.137	23	.200*	.975	23	.799
Return Agustus	.149	23	.200*	.914	23	.050
Return September	.079	23	.200*	.973	23	.765
Return Oktober	.128	23	.200*	.963	23	.526
Return November	.082	23	.200*	.966	23	.601
Return Desember	.171	23	.078	.939	23	.170

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction

LAMPIRAN 2

Levene's Test

Mann-Whitney

1. Hasil Uji Levene's Test

Group Statistics

	Nama Hari	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Senin	23	-.0009048	.00203952	.00042527
	Selasa	23	.0001043	.00116541	.00024300

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	1.145	.290	-2.060	44	.045	-.00100913	.00048980	-.00199626	-.00002200
	Equal variances not assumed			-2.060	34.982	.047	-.00100913	.00048980	-.00200350	-.00001476

Group Statistics

	Nama Hari	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Senin	23	-.0009048	.00203952	.00042527
	Rabu	23	.0021961	.00085118	.00017748

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	3.228	.079	-6.729	44	.000	-.00310087	.00046082	-.00402959	-.00217215
	Equal variances not assumed			-6.729	29.438	.000	-.00310087	.00046082	-.00404274	-.00215900

Group Statistics

	Nama Hari	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Senin	23	-.0009048	.00203952	.00042527
	Kamis	23	.0008100	.00085086	.00017742

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	3.721	.060	-3.721	44	.001	-.00171478	.00046079	-.00264345	-.00078611
	Equal variances not assumed			-3.721	29.433	.001	-.00171478	.00046079	-.00265661	-.00077296

Group Statistics

	Nama Hari	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Senin	23	-.0009048	.00203952	.00042527
	Jumat	23	.0002487	.00080000	.00016681

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	4.137	.048	-2.525	44	.015	-.00115348	.00045682	-.00207413	-.00023283
	Equal variances not assumed			-2.525	28.613	.017	-.00115348	.00045682	-.00208832	-.00021864

Group Statistics

	Jns Bulan	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Januari	23	.0315700	.03921147	.00817616
	Februari	23	.0272439	.03458789	.00721207

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	.836	.366	.397	44	.693	.00432609	.01090246	-.01764637	.02629855
	Equal variances not assumed			.397	43.325	.693	.00432609	.01090246	-.01765604	.02630822

Group Statistics

	Jns Bulan	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Januari	23	.0315700	.03921147	.00817616
	Maret	23	.0037057	.03111752	.00648845

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	.256	.615	2.670	44	.011	.02786435	.01043789	.00682816	.04890053
	Equal variances not assumed			2.670	41.841	.011	.02786435	.01043789	.00679746	.04893124

Group Statistics

	Jns Bulan	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Januari	23	.0315700	.03921147	.00817616
	April	23	-.0139013	.03041515	.00634200

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	.130	.720	4.394	44	.000	.04547130	.01034749	.02461732	.06632529
	Equal variances not assumed			4.394	41.437	.000	.04547130	.01034749	.02458082	.06636179

Group Statistics

	Jenis Bulan	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Januari	23	.0315700	.03921147	.00817616
	Mei	23	.0162152	.04915171	.01024884

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	.182	.672	1.171	44	.248	.01535478	.01311062	-.01106793	.04177749
	Equal variances not assumed			1.171	41.930	.248	.01535478	.01311062	-.01110482	.04181438

Group Statistics

	Jns Bulan	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Januari	23	.0315700	.03921147	.00817616
	Juni	23	-.0065074	.03157277	.00658338

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	.487	.489	3.627	44	.001	.03807739	.01049716	.01692175	.05923303
	Equal variances not assumed			3.627	42.084	.001	.03807739	.01049716	.01689452	.05926026

Group Statistics

	Jns Bulan	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Januari	23	.0315700	.03921147	.00817616
	Juli	23	.0306922	.02314515	.00482610

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	2.513	.120	.092	44	.927	.00087783	.00949425	-.01825658	.02001223
	Equal variances not assumed			.092	35.671	.927	.00087783	.00949425	-.01838358	.02013923

Group Statistics

	Jns_Bulan	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Januari	23	.0315700	.03921147	.00817616
	Agustus	23	.0113904	.05598088	.01167282

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	1.156	.288	1.416	44	.164	.02017957	.01425147	-.00854238	.04890151
	Equal variances not assumed			1.416	39.399	.165	.02017957	.01425147	-.00863741	.04899654

Group Statistics

	Jns_Bulan	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Januari	23	.0315700	.03921147	.00817616
	September	23	-.0281583	.03821633	.00796865

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	.000	.995	5.231	44	.000	.05972826	.01141705	.03671871	.08273781
	Equal variances not assumed			5.231	43.971	.000	.05972826	.01141705	.03671828	.08273824

Group Statistics

	Jns_Bulan	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Januari	23	.0315700	.03921147	.00817616
	Oktober	23	.0228278	.03459716	.00721401

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	.065	.800	.802	44	.427	.00874217	.01090374	-.01323286	.03071721
	Equal variances not assumed			.802	43.328	.427	.00874217	.01090374	-.01324249	.03072684

Group Statistics

	Jns Bulan	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Januari	23	.0315700	.03921147	.00817616
	November	23	.0236343	.15778358	.03290015

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	2.042	.160	.234	44	.816	.00793565	.03390088	-.06038708	.07625838
	Equal variances not assumed			.234	24.707	.817	.00793565	.03390088	-.06192651	.07779781

Group Statistics

	Jns Bulan	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
Return	Januari	23	.0315700	.03921147	.00817616
	Desember	23	.0220778	.05750125	.01198984

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
Return	Equal variances assumed	.445	.508	.654	44	.516	.00949217	.01451226	-.01975537	.03873972
	Equal variances not assumed			.654	38.823	.517	.00949217	.01451226	-.01986593	.03885028

2. Hasil Uji *Mann-Whitney*

Ranks				
	Nama Hari	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Senin	23	19.35	445.00
	Selasa	23	27.65	636.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	169.000
Wilcoxon W	445.000
Z	-2.098
Asymp. Sig. (2-tailed)	.036

a. Grouping Variable: Nama Hari

Ranks				
	Nama Hari	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Senin	23	12.78	294.00
	Rabu	23	34.22	787.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	18.000
Wilcoxon W	294.000
Z	-5.415
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

a. Grouping Variable: Nama Hari

Ranks				
	Nama Hari	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Senin	23	15.91	366.00
	Kamis	23	31.09	715.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	90.000
Wilcoxon W	366.000
Z	-3.834
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

a. Grouping Variable: Nama Hari

Ranks				
	Nama Hari	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Senin	23	18.20	418.50
	Jumat	23	28.80	662.50
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	142.500
Wilcoxon W	418.500
Z	-2.680
Asymp. Sig. (2-tailed)	.007

a. Grouping Variable: Nama Hari

Ranks				
	Jns Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Januari	23	24.83	571.00
	Februari	23	22.17	510.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	234.000
Wilcoxon W	510.000
Z	-.670
Asymp. Sig. (2-tailed)	.503

a. Grouping Variable: Jns Bulan

Ranks				
	Jns Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Januari	23	28.09	646.00
	Maret	23	18.91	435.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	159.000
Wilcoxon W	435.000
Z	-2.318
Asymp. Sig. (2-tailed)	.020

a. Grouping Variable: Jns Bulan

Ranks				
	Jns Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Januari	23	30.91	711.00
	April	23	16.09	370.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	94.000
Wilcoxon W	370.000
Z	-3.746
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

a. Grouping Variable: Jns Bulan

Ranks				
	Jenis Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Januari	23	27.22	626.00
	Mei	23	19.78	455.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	179.000
Wilcoxon W	455.000
Z	-1.878
Asymp. Sig. (2-tailed)	.060

a. Grouping Variable: Jenis Bulan

Ranks				
	Jns Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Januari	23	30.35	698.00
	Juni	23	16.65	383.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	107.000
Wilcoxon W	383.000
Z	-3.460
Asymp. Sig. (2-tailed)	.001

a. Grouping Variable: Jns Bulan

Ranks				
	Jns Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Januari	23	23.35	537.00
	Juli	23	23.65	544.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	261.000
Wilcoxon W	537.000
Z	-.077
Asymp. Sig. (2-tailed)	.939

a. Grouping Variable: Jns Bulan

Ranks				
	Jns_Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Januari	23	27.35	629.00
	Agustus	23	19.65	452.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	176.000
Wilcoxon W	452.000
Z	-1.944
Asymp. Sig. (2-tailed)	.052

a. Grouping Variable: Jns_Bulan

Ranks				
	Jns_Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Januari	23	32.09	738.00
	September	23	14.91	343.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	67.000
Wilcoxon W	343.000
Z	-4.339
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

a. Grouping Variable: Jns_Bulan

Ranks				
	Jns_Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Januari	23	25.52	587.00
	Oktober	23	21.48	494.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	218.000
Wilcoxon W	494.000
Z	-1.022
Asymp. Sig. (2-tailed)	.307

a. Grouping Variable: Jns_Bulan

Ranks				
	Jns Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Januari	23	28.61	658.00
	November	23	18.39	423.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	147.000
Wilcoxon W	423.000
Z	-2.581
Asymp. Sig. (2-tailed)	.010

a. Grouping Variable: Jns Bulan

Ranks				
	Jns Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	Januari	23	22.96	528.00
	Desember	23	24.04	553.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	252.000
Wilcoxon W	528.000
Z	-.275
Asymp. Sig. (2-tailed)	.784

a. Grouping Variable: Jns Bulan

Ranks				
	Nama Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return Senin/Bulan	Januari	23	15.65	360.00
	Februari	23	31.35	721.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return Senin/Bulan
Mann-Whitney U	84.000
Wilcoxon W	360.000
Z	-3.965
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

a. Grouping Variable: Nama Bulan

Ranks				
	Nama Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return Senin/Bulan	Januari	23	17.48	402.00
	Maret	23	29.52	679.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return Senin/Bulan
Mann-Whitney U	126.000
Wilcoxon W	402.000
Z	-3.043
Asymp. Sig. (2-tailed)	.002

a. Grouping Variable: Nama Bulan

Ranks				
	Nama Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return Senin/Bulan	Januari	23	21.22	488.00
	April	23	25.78	593.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return Senin/Bulan
Mann-Whitney U	212.000
Wilcoxon W	488.000
Z	-1.153
Asymp. Sig. (2-tailed)	.249

a. Grouping Variable: Nama Bulan

Ranks				
	Nama Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return Senin/Bulan	Januari	23	14.30	329.00
	Mei	23	32.70	752.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return Senin/Bulan
Mann-Whitney U	53.000
Wilcoxon W	329.000
Z	-4.647
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

a. Grouping Variable: Nama Bulan

Ranks				
	Nama Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return Senin/Bulan	Januari	23	17.54	403.50
	Juni	23	29.46	677.50
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return Senin/Bulan
Mann-Whitney U	127.500
Wilcoxon W	403.500
Z	-3.010
Asymp. Sig. (2-tailed)	.003

a. Grouping Variable: Nama Bulan

Ranks				
	Nama Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return Senin/Bulan	Januari	23	12.26	282.00
	Juli	23	34.74	799.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return Senin/Bulan
Mann-Whitney U	6.000
Wilcoxon W	282.000
Z	-5.679
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

a. Grouping Variable: Nama Bulan

Ranks				
	Nama Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return Senin/Bulan	Januari	23	17.00	391.00
	Agustus	23	30.00	690.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return Senin/Bulan
Mann-Whitney U	115.000
Wilcoxon W	391.000
Z	-3.284
Asymp. Sig. (2-tailed)	.001

a. Grouping Variable: Nama Bulan

Ranks				
	Nama Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return Senin/Bulan	Januari	23	25.70	591.00
	September	23	21.30	490.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return Senin/Bulan
Mann-Whitney U	214.000
Wilcoxon W	490.000
Z	-1.109
Asymp. Sig. (2-tailed)	.267

a. Grouping Variable: Nama Bulan

Ranks				
	Nama Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return Senin/Bulan	Januari	23	12.39	285.00
	Oktober	23	34.61	796.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return Senin/Bulan
Mann-Whitney U	9.000
Wilcoxon W	285.000
Z	-5.613
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

a. Grouping Variable: Nama Bulan

Ranks				
	Nama Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return Senin/Bulan	Januari	23	27.57	634.00
	November	23	19.43	447.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return Senin/Bulan
Mann-Whitney U	171.000
Wilcoxon W	447.000
Z	-2.054
Asymp. Sig. (2-tailed)	.040

a. Grouping Variable: Nama Bulan

Ranks				
	Nama Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return Senin/Bulan	Januari	23	17.22	396.00
	Desember	23	29.78	685.00
	Total	46		

Test Statistics ^a	
	Return Senin/Bulan
Mann-Whitney U	120.000
Wilcoxon W	396.000
Z	-3.175
Asymp. Sig. (2-tailed)	.001

a. Grouping Variable: Nama Bulan

Ranks				
	Jns Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	January	23	181.26	4169.00
	Non January	253	134.61	34057.00
	Total	276		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	1926.000
Wilcoxon W	34057.000
Z	-2.683
Asymp. Sig. (2-tailed)	.007

a. Grouping Variable: Jns Bulan

Ranks				
	Jns Bulan	N	Mean Rank	Sum of Ranks
Return	January	23	78.33	1801.50
	Non January	253	143.97	36424.50
	Total	276		

Test Statistics ^a	
	Return
Mann-Whitney U	1525.500
Wilcoxon W	1801.500
Z	-3.776
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

a. Grouping Variable: Jns Bulan